

Міністерство освіти і науки України
Харківська національна академія міського господарства

В.М. Андрєєва

Програма і робоча програма
навчальної дисципліни
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

(для студентів 5 курсу денної та заочної форм навчання за напрямом підготовки
0502 -«Менеджмент», спеціальності: 7.050201, 8.050201 «Менеджмент
організацій»)

Харків - ХНАМГ – 2009

Програма і робоча програма навчальної дисципліни «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ» (для студентів 5 курсу денної та заочної форм навчання за напрямом підготовки 0502 -«Менеджмент», спеціальності: 7.050201, 8.050201 «Менеджмент організацій»). / Укл.: Андрєєва В.М., Ігнатенко М. К. - Харків: ХНАМГ, 2009.- 27с.

Укладачі: В.М. Андрєєва, М. К. Гнатенко

Рецензент: проф. Кайлюк Є.М.

Рекомендовано кафедрою менеджменту і маркетингу у міському господарстві, протокол № 1 від 28. 08.2008р.

Зміст

Вступ.....	4
1. Програма навчальної дисципліни.....	6
1.1 Мета, предмет та місце дисципліни.....	6
1.2 Інформаційний обсяг (зміст) дисципліни.....	7
1.3 Освітньо - кваліфікаційні вимоги.....	9
1.4 Рекомендована основна навчальна література.....	10
1.5 Анотації дисципліни	10
2 Робоча програма навчальної дисципліни.....	13
2.1 Розподіл обсягу навчальної роботи студента за спеціальностями та видами навчальної роботи.....	13
2.2 Зміст дисципліни.....	14
2.2.1 Розподіл часу за модулями і змістовними модулями.....	16
2.2.2 План лекційного курсу.....	17
2.2.3 План практичних занять	17
2.2.4 Індивідуальне завдання (ІНДЗ).....	18
2.3 Самостійна робота студентів.....	19
2.4 Засоби контролю та структура залікового кредиту	19
2.5 Інформаційно-методичне забезпечення.....	25

ВСТУП

Світовий досвід свідчить, що країни з перехідною економікою не в змозі розвивати господарство без залучення й ефективного використання інвестицій. Акумуляуючи підприємницький, державний та змішаний капітал, забезпечуючи доступ до сучасних технологій та менеджменту, інвестиції не тільки сприяють формуванню національних інвестиційних ринків, але й пожвавлюють ринки товарів та послуг. Крім того, інвестиції, як правило, сприяють заходам макроекономічної стабілізації та дозволяють вирішувати соціальні проблеми трансформаційного періоду.

Мета курсу «Інвестиційний менеджмент» - формування знань і навичок із розроблення інвестиційної стратегії підприємства, аналізу інвестиційної привабливості проектів, методів оцінки їх ефективності, ризиків, ліквідності, формування інвестиційного фінансового портфелю та програм реальних інвестицій підприємства

Завдання вивчення дисципліни полягає у:

- ознайомленні студентів з відповідними поняттями, категоріями, системами та алгоритмами інвестиційного менеджменту;
- набуття практичних навичок по оволодінню методичним інструментарієм інвестиційного менеджменту;
- визначення методів та інструментів інвестиційного проектування;
- здійснення аналізу зарубіжних концепцій та сучасних вітчизняних підходів відносно управління фінансовими інвестиціями.

Предметом вивчення дисципліни є інвестиційна діяльність організацій.

Основними формами організації навчального процесу при вивченні дисципліни є: лекційні заняття, виконання індивідуальних завдань, самостійна робота студентів, практична підготовка і контрольні заходи.

Практичне заняття – це вид навчального заняття, на якому викладач організовує детальний розгляд студентами окремих теоретичних положень навчальної дисципліни та формує вміння і навички їх практичного застосування шляхом індивідуального виконання студентами відповідно до сформульованих

завдань. При проведенні практичних занять здійснюється закріплення лекційного матеріалу через опитування, тестування студентів, рішення практичних завдань.

Засвоєння студентами навчального матеріалу продовжується шляхом самостійної роботи в час, вільний від обов'язкових навчальних занять. Вони передбачають також вироблення необхідних практичних вмінь і навичок.

Програма навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» розроблена на основі:

- ОКХ ГСВО МОН України «Освітньо-кваліфікаційна характеристика спеціаліста за спеціальністю 7.050201 «Менеджмент організацій » напряму підготовки 0502 «Менеджмент», затверджено Наказом Міністерства освіти і науки України, 2004р.
- ОПП ГСВО МОН України «Освітньо-професійна програма спеціаліста за спеціальністю 7.050201 «Менеджмент організацій » напряму підготовки 0502 «Менеджмент», затверджено Наказом Міністерства освіти і науки України, 2004р.
- ОКХ ГСВО ХНАМГ 2003 р. підготовки магістра напрямку 0502 «Менеджмент».
- ОПП ГСВО ХНАМГ 2002 р. підготовки спеціаліста напрямку 0502 «Менеджмент».
- ОПП ГСВО МОН ХНАМГ 2003 р. підготовки магістра напрямку 0502 «Менеджмент».
- СВО ХНАМГ Навчальний план підготовки спеціаліста за спеціальністю 7.050201 та магістра за спеціальністю 8.050201 з напрямку 0502 «Менеджмент».

Програма навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» ухвалена кафедрою менеджменту і маркетингу у міському господарстві, протокол № 1 від 28. 08.2007р. та Вченою радою факультету менеджменту, протокол № 8 від 31. 08.2007 р.

1 ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

1.1. Мета, предмет та місце дисципліни

Метою вивчення дисципліни є формування знань і навичок із розроблення інвестиційної стратегії підприємства, аналізу інвестиційної привабливості проектів, методів оцінки їх ефективності, ризиків, ліквідності, формування інвестиційного фінансового портфелю та програм реальних інвестицій підприємства.

Завдання вивчення дисципліни полягає у:

- ознайомленні студентів з відповідними поняттями , категоріями, системами та алгоритмами інвестиційного менеджменту;
- набуття практичних навичок по оволодінню методичним інструментарієм інвестиційного менеджменту;
- визначення методів та інструментів інвестиційного проектування;
- здійснення аналізу зарубіжних концепцій та сучасних вітчизняних підходів відносно управління фінансовими інвестиціями.

Предметом вивчення дисципліни є інвестиційна діяльність організацій.

Навчальна дисципліна «Інвестиційний менеджмент» належить до циклу нормативних професійних дисциплін за напрямком підготовки 0502 - «Менеджмент», спеціальності: 7.050201, 8.050201 «Менеджмент організацій».

Таблиця 1.1 - Місце дисципліни в структурно-логічній схемі підготовки фахівця

Перелік дисциплін, на які безпосередньо спирається вивчення даної дисципліни	Перелік дисциплін, вивчення яких безпосередньо спирається на дану дисципліну
Економіка підприємств Маркетинг Основи менеджменту Основи зовнішньо-економічної діяльності .	Стратегічний менеджмент Інноваційний менеджмент Менеджмент організацій

1.2 Інформаційний обсяг (зміст) дисципліни

Модуль 1. Інвестиційний менеджмент

(3/ 108)

ЗМ 1.1 ТЕОРЕТИЧНІ ТА МЕТОДИЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТИЦІЙНОГО МЕНЕДЖМЕНТУ

Тема 1. Теоретичні засади інвестиційної діяльності

Сутність та економічне значення інвестування. Категорії інвестицій та інвестиційної діяльності. Класифікація інвестицій. Основні поняття та суб'єкти інвестиційної діяльності. Мета та розробка стратегічних напрямків інвестиційної діяльності. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту: концепції та методичний інструментарій оцінки часової вартості грошей; факторів інфляції, ризику та ліквідності. Грошові потоки в інвестуванні.

Тема 2. Інвестиційний ринок

Характеристика інвестиційного ринку. Кон'юнктура інвестиційного ринку. Інвестиційний клімат. Інвестиційна привабливість об'єктів ринку інвестицій. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості окремих регіонів, галузей та підприємств. Учасники інвестиційної діяльності. Пряме фінансування та фінансові посередники: переваги та вади. Типи фінансових посередників, діяльність фінансових інститутів.

Тема 3. Управління формуванням інвестиційних ресурсів.

Джерела інвестування і структура капіталу. Аналіз поширених засобів залучення джерел фінансування. Типи інвесторів. Вартість позикових коштів; середньозважена вартість інвестицій. Оцінка вартості та методи оптимізації структури джерел інвестиційних ресурсів.

ЗМ 1.2 ІНВЕСТИЦІЙНА СТРАТЕГІЯ ОРГАНІЗАЦІЇ

Тема 4. Інновації як об'єкт інвестиційної діяльності

Економічна сутність інновацій та інноваційного процесу. Об'єкти та суб'єкти інноваційної діяльності, їх функції, фінансова підтримка інноваційної діяльності. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства. Державне регулювання інноваційної діяльності в Україні.

Тема 5. Управління реальними інвестиціями.

Економічна сутність реальних інвестицій. Кругообіг, об'єкти та суб'єкти реальних інвестицій. Оцінка об'єктів реальних інвестицій.

Тема 6. Концепція інвестиційного проектування та управління інвестиційними проектами.

Інвестиційний проект: ознаки, мета, зміст та концепція проекту. Класифікація, види, структура, життєвий цикл, стадії проекту. Грошові потоки в інвестиційному проектуванні: сутність, показники, підходи до визначення залежно від методів розрахунків. Бізнес – план інвестиційного проекту; сутність, структура, порядок розробки. Методи та основні критерії інвестиційних проектів. Фінансування інвестиційних проектів. Аналіз інвестиційних проектів в умовах інфляції та ризиків.

Тема 7. Управління фінансовими інвестиціями

Характеристика та основи управління фінансовими інвестиціями. Фінансові інструменти. Фондовий ринок. Характерні ознаки, функції, роль, види, особливості обігу цінних паперів. Методи оцінки привабливості цінних паперів. Ринок цінних паперів: види, структура, стан, основні функції, завдання, особливості функціонування. Учасники ринку цінних паперів та їх функції. Аналіз та оцінка ефективності фінансових інвестицій. Основні принципи формування портфеля цінних паперів та управління ним.

1.3 Освітньо-кваліфікаційні вимоги

Відповідно до галузевих стандартів ОКХ і засобів діагностики (ЗД): виробничі функції, типові завдання діяльності і вміння (за рівнем сформованості), якими повинні оволодіти студенти внаслідок вивчення даної дисципліни)

Таблиця 1.2 - Освітньо-кваліфікаційні вимоги

Вміння(за рівнями сформованості) та знання	Типові завдання діяльності, в яких використовують вміння та знання	Виробничі і соціальні функції, до яких відносяться типові задачі діяльності
Рівень знань Студент повинен знати		
-сутність, принципи, функції, завдання та методи інвестиційного менеджменту; -теоретичні та методичні засади, інструментарій інвестиційного менеджменту;	Теоретичні дослідження в галузі інвестиційних процесів	Аналітично-дослідницька
-мету, задачі та напрямки інвестиційної стратегії організації;	Науково-виробнича	Аналітично-дослідницька
- особливості функціонування інвестиційного ринку;	Науково-виробнича	Аналітично-дослідницька
- концепції, цілі та зміст інвестиційного проектування;	Науково-виробнича	Проектувальна
- основи управління фінансовими інвестиціями.	Науково-виробнича	Управлінська
Рівень вмінь Студент повинен вміти:		
- застосовувати систему економічних показників для характеристики інвестиційного процесу на підприємстві;	Виробнича	Управлінська, планувально-виконавча
- застосовувати методи вивчення та аналізу кон'юнктури інвестиційного ринку; - аналізувати та оцінювати інвестиційну привабливість об'єктів ринку інвестицій;	Науково-виробнича	Аналітично-дослідницька
- розробляти бюджети капітальних вкладень;	Виробнича	Управлінська, планувально-виконавча
- проводити оцінку інвестиційного портфелю капітальних інвестицій (портфелю реальних інвестиційних проектів)	Науково-виробнича	Аналітично-дослідницька

1.4 Рекомендована основна навчальна література.

1. Бакаєв Л.О. Кількісні методи в управлінні інвестиціями: Навч. посібник. – К.:КНЕУ, 2001.
2. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент: Учебный курс.- К.: Эльга.Н, Ника-Центр, 2005.
3. Инвестиции: учебн. / С.В.Валдайцев, П.П.Воробьев (и др.); под ред.. В.В.Ковалева, В.А. Лялина. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2005.
4. Козаченко Г.В., Антіпов О.М., Ляшенко О.М., Дібніс Г.І. Управління інвестиціями на підприємстві: Навчальний посібник. – К.: Лібра, 2004.
5. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник. –К: ”Центр навчальної літератури”, 2004.
6. Мелкумов Я.С. Организация финансирования инвестиций: Учебное пособие. –М.: ИНФРА, 2001.
7. Пересада А.А. Управління інвестиційними процесами. –К.: Лібра, 2004.
8. Щукін Б.М. Аналіз інвестиційних проектів. –К.: МАУП, 2002.

1.5 Анотації дисципліни

Анотація програми навчальної дисципліни «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

Мета: формування знань і навичок із розроблення інвестиційної стратегії підприємства, аналізу інвестиційної привабливості проектів, методів оцінки їх ефективності, ризиків, ліквідності, формування інвестиційного фінансового портфелю та програм реальних інвестицій підприємства.

Предмет: інвестиційна діяльність організацій.

Зміст: Сутність та економічне значення інвестування. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту. Грошові потоки в інвестуванні.

Характеристика та кон'юнктура інвестиційного ринку.

Інвестиційний клімат. Інвестиційна привабливість об'єктів ринку інвестицій. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості окремих регіонів, галузей та підприємств. Учасники інвестиційної діяльності.

Пряме фінансування та фінансові посередники: переваги та вади.

Джерела інвестування і структура капіталу. Типи інвесторів.

Економічна сутність інновацій та інноваційного процесу.

Економічна сутність реальних інвестицій. Особливості та форми здійснення реальних інвестицій підприємства. Оцінка об'єктів реальних інвестицій. Політика управління реальними інвестиціями.

Інвестиційний проект: ознаки, мета, зміст та концепція проекту.

Бізнес – план інвестиційного проекту; сутність, структура, порядок розробки. Методи та основні критерії інвестиційних проектів. Фінансування інвестиційних проектів. Аналіз інвестиційних проектів в умовах інфляції та ризиків.

Характеристика та основи управління фінансовими інвестиціями. Фінансові інструменти. Фондовий ринок. Характерні ознаки, функції, роль, види, особливості обігу цінних паперів. Методи оцінки привабливості цінних паперів. Ринок цінних паперів. Аналіз та оцінка ефективності фінансових інвестицій.

Аннотация программы учебной дисциплины «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

Цель: формирование знаний и навыков по разработке инвестиционной стратегии предприятия, анализа инвестиционной привлекательности проектов, методов оценки их эффективности, рисков, ликвидности, формирования инвестиционного финансового портфеля и программ реальных инвестиций предприятия.

Предмет: инвестиционная деятельность организаций.

Содержание: Сущность и экономическое значение инвестирования. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента. Денежные потоки в инвестировании.

Характеристика и конъюнктура инвестиционного рынка.

Инвестиционный климат. Инвестиционная привлекательность объектов рынка инвестиций. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отдельных регионов, отраслей и предприятий. Участники инвестиционной деятельности.

Прямое финансирование и финансовые посредники: преимущества и недостатки.

Источники финансирования и структура капитала. Типы инвесторов.

Экономическая сущность инноваций и инновационного процесса.

Экономическая сущность реальных инвестиций. Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия. Оценка объектов реальных инвестиций. Политика управления реальными инвестициями.

Инвестиционный проект: признаки, цель, содержание и концепция проекта.

Бизнес – план инвестиционного проекта; сущность, структура, порядок разработки. Методы и основные критерии инвестиционных проектов. Финансирование инвестиционных проектов. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и рисков.

Характеристика и основы управления финансовыми инвестициями. Финансовые инструменты. Фондовый рынок. Характерные признаки, функции, роль, виды, особенности оборота ценных бумаг. Методы оценки привлекательности ценных бумаг. Рынок ценных бумаг. Анализ и оценка эффективности финансовых инвестиций.

The summary of the program of a subject matter

2 РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

2.1 Розподіл обсягу навчальної роботи студента за за спеціальностями та видами навчальної роботи

Таблиця 2.1 - Розподіл обсягу навчальної роботи студента (денна форма навчання)

Призначення: підготовка спеціалістів	Напрямок, спеціальність, освітньо-кваліфікаційний рівень	Характеристика навчальної дисципліни
Кількість кредитів, відповідних ECTS –3; Модулів – 1, Змістових модулів – 2, Загальна кількість годин - 108	Напрями: 0502 «Менеджмент» Спеціальність: 7.050201, 8.050201 «Менеджмент організацій» Освітньо-кваліфікаційний рівень: спеціаліст, магістр	Статус дисципліни – нормативна Рік підготовки: 5-й Семестр: 9-й Лекції – 18 год. Практичні – 36 год. Самостійна робота –54 год. Вид підсумкового контролю: 9 семестр - залік

Примітка: співвідношення кількості годин аудиторних занять і самостійної роботи становить 40 % до 60 %.

Таблиця 2.2 - Розподіл обсягу навчальної роботи студента (заочна форма навчання)

Призначення: підготовка спеціалістів	Напрямок, спеціальність, освітньо-кваліфікаційний рівень	Характеристика навчальної дисципліни
Кількість кредитів, відповідних ECTS –3; Модулів – 1, контрольна робота Змістових модулів – 2, Загальна кількість годин - 108	Напрями: 0502 «Менеджмент» Спеціальність: 7.050201 «Менеджмент організацій» Освітньо-кваліфікаційний рівень: спеціаліст	Статус дисципліни – нормативна Рік підготовки: 5-й Семестр: 10-й Лекції – 8 год. Практичні – 8 год. Самостійна робота –92 год. Вид підсумкового контролю: 10 семестр - залік

Примітка: співвідношення кількості годин аудиторних занять і самостійної роботи становить 12 % до 88 %.

Структура робочої програми навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» наведена у табл. 2.3.

Таблиця 2.3 – Структура навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент»

Спеціальність, спеціалізація, (шифр, аббревіатура)	Всього кредит / /годин	Семестри	Години								Екзамен (семестр)	Залік (семестр)
			Аудиторні	у тому числі			Самостійна робота	у тому числі				
				Лекції	Практичні, семінари	Лабораторні		Контр. роб	КП/КР	РГР		
7.050201, 8.050201 - МОМГ (денна форма навчання)	3/108	9	54	18	36	-	54	-	-	-	-	9
7.050201 - МОМГ (заочна форма навчання)	3/108	10	16	8	8	-	92	-	К Р	-	-	10

У процесі навчання студенти отримують необхідні знання під час проведення аудиторних занять: лекційних, практичних. Найбільш складні питання винесено на розгляд і обговорення під час практичних занять. Також велике значення в процесі вивчення і закріплення знань має самостійна робота студентів. Усі ці види занять розроблені відповідно до положень Болонської декларації.

2.2 Зміст дисципліни

Модуль 1. Інвестиційний менеджмент

(3/ 108)

ЗМ 1.1 ТЕОРЕТИЧНІ ТА МЕТОДИЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТИЦІЙНОГО МЕНЕДЖМЕНТУ

Тема 1. Теоретичні засади інвестиційної діяльності

Сутність та економічне значення інвестування. Категорії інвестицій та інвестиційної діяльності. Класифікація інвестицій. Основні поняття та суб'єкти інвестиційної діяльності. Мета та розробка стратегічних напрямків інвестиційної діяльності. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту: концепції та методичний інструментарій оцінки часової вартості грошей; факторів інфляції, ризику та ліквідності. Грошові потоки в інвестуванні.

Тема 2. Інвестиційний ринок

Характеристика інвестиційного ринку. Кон'юнктура інвестиційного ринку. Інвестиційний клімат. Інвестиційна привабливість об'єктів ринку інвестицій. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості окремих регіонів, галузей та підприємств. Учасники інвестиційної діяльності. Пряме фінансування та фінансові посередники: переваги та вади. Типи фінансових посередників, діяльність фінансових інститутів.

Тема 3. Управління формуванням інвестиційних ресурсів.

Джерела інвестування і структура капіталу. Аналіз поширених засобів залучення джерел фінансування. Типи інвесторів. Вартість позикових коштів; середньозважена вартість інвестицій. Оцінка вартості та методи оптимізації структури джерел інвестиційних ресурсів.

ЗМ 1.2 ІНВЕСТИЦІЙНА СТРАТЕГІЯ ОРГАНІЗАЦІЇ

Тема 4. Інновації як об'єкт інвестиційної діяльності

Економічна сутність інновацій та інноваційного процесу. Об'єкти та суб'єкти інноваційної діяльності, їх функції, фінансова підтримка інноваційної діяльності. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства. Державне регулювання інноваційної діяльності в Україні.

Тема 5. Управління реальними інвестиціями.

Економічна сутність реальних інвестицій. Кругообіг, об'єкти та суб'єкти реальних інвестицій. Оцінка об'єктів реальних інвестицій.

Тема 6. Концепція інвестиційного проектування та управління інвестиційними проектами.

Інвестиційний проект: ознаки, мета, зміст та концепція проекту.

Класифікація, види, структура, життєвий цикл, стадії проекту. Грошові пороки в інвестиційному проектуванні: сутність, показники, підходи до визначення залежно від методів розрахунків. Бізнес – план інвестиційного проекту; сутність, структура, порядок розробки. Методи та основні критерії інвестиційних проектів. Фінансування інвестиційних проектів. Аналіз інвестиційних проектів в умовах інфляції та ризиків.

ЗМ 1.3. УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ

Тема 7. Управління фінансовими інвестиціями

Характеристика та основи управління фінансовими інвестиціями. Фінансові інструменти. Фоновий ринок. Характерні ознаки, функції, роль, види, особливості обігу цінних паперів. Методи оцінки привабливості цінних паперів. Ринок цінних паперів: види, структура, стан, основні функції, завдання, особливості функціонування. Учасники ринку цінних паперів та їх функції. Аналіз та оцінка ефективності фінансових інвестицій. Основні принципи формування портфеля цінних паперів та управління ним.

2.2.1 Розподіл часу за модулями і змістовими модулями

Розподіл часу за модулями і змістовими модулями наведений у табл. 2.4 та табл. 2.5.

Таблиця 2.4 Розподіл часу за модулями і змістовними модулями для студентів денної форми навчання

Модулі (семестри) та змістові модулі	Всього кредит/ /годин	Форми навчальної роботи			
		Лекц.	Практ.	Лаб.	СРС
Модуль 1. Інвестиційний менеджмент	3/108	18	36	-	54
ЗМ 1.1. Теоретичні та методичні основи інвестиційного менеджменту	1/36	8	16	-	12
ЗМ 1.2. Інвестиційна стратегія організації	2/72	10	20	-	42

Таблиця 2.5 Розподіл часу за модулями і змістовними модулями
для студентів заочної форми навчання

Модулі (семестри) та змістові модулі	Всього кредит/ /годин	Форми навчальної роботи			
		Лекц.	Практ.	Лаб.	СРС
Модуль 1. Інвестиційний менеджмент	3/108	8	8	-	92
ЗМ 1.1. Теоретичні та методичні основи інвестиційного менеджменту	1/36	2	2	-	32
ЗМ 1.2. Інвестиційна стратегія організації	2/72	6	6	-	60

2.2.2 План лекційного курсу

Таблиця 2.6 – План лекційного курсу з навчальної дисципліни

№	Зміст	Кількість годин	
		7.050201; 8.050201 – МО	
		Денне навчання	Заочне навчання
Модуль 1. Інвестиційний менеджмент		18	8
ЗМ 1.1 Теоретичні та методичні основи інвестиційного менеджменту		8	2
1	Теоретичні засади інвестиційної діяльності	2	2
2	Інвестиційний ринок	4	-
3	Управління формуванням інвестиційних ресурсів.	2	-
ЗМ 1.2 Інвестиційна стратегія організації		10	6
4	Інновації як об'єкт інвестиційної діяльності	2	-
5	Управління реальними інвестиціями	-	-
6	Концепція інвестиційного проектування та управління інвестиційними проектами.	2	4
7	Управління фінансовими інвестиціями	6	2

2.2.3 План практичних занять

План практичних занять для студентів денної та заочної форм навчання наведений у табл. 2.7.

Таблиця 2.6 – План лекційного курсу з навчальної дисципліни

№	Зміст	Кількість годин	
		7.050201; 8.050201 – МО	
		Денне навчання	Заочне навчання
Модуль 1. Інвестиційний менеджмент		36	8
ЗМ 1.1 Теоретичні та методичні основи інвестиційного менеджменту		16	-
1	Теоретичні засади інвестиційної діяльності	8	
2	Інвестиційний ринок	4	
3	Управління формуванням інвестиційних ресурсів.	4	
ЗМ 1.2 Інвестиційна стратегія організації		20	8
4	Інновації як об’єкт інвестиційної діяльності	-	
5	Управління реальними інвестиціями	-	
6	Концепція інвестиційного проектування та управління інвестиційними проектами.	12	6
7	Управління фінансовими інвестиціями	8	2

2.2.5 Індивідуальні завдання (ІНДЗ)

Програмою дисципліни передбачено виконання індивідуального завдання у вигляді контрольної роботи на заочному відділенні у 10-му семестрі за темою: «Основи інвестиційної діяльності підприємства».

Метою курсової роботи є закріплення теоретичних знань в галузі інвестиційного менеджменту, в певній мірі оволодіння прикладними аспектами менеджерської підготовки.

Зміст контрольної роботи:

Вступ

1. Зміст дисципліни

2. Завдання на роботу

2.1. Теоретична частина.

2.2. Практична частина

2.2.1. Методи оцінки ефективності інвестиційного проекту (огляд ключових категорій та положень)

2.2.2. Завдання

Варіабельність роботи забезпечується вихідними даними, наведеними у методичних вказівках.

Теоретичну частину формує питання, яке охоплює певні теми дисципліни згідно до варіанту роботи. Студентові слід розкрити проблеми наданого питання, обсяг відповіді повинен становити до 10 – 15 сторінок.

Практична частина містить вихідні дані відповідно варіанту до виконання завдання щодо розробки елементів інвестиційного проекту, зокрема, доцільності придбання нової технологічної лінії. Завдання супроводжується відповідними методичними та теоретичними поясненнями.

Контрольна робота вважається зарахованою, якщо студент відповів на всі поставлені запитання, виконав необхідні обчислення в повному обсязі, обґрунтував отримані результати оцінки ефективності інвестиційного проекту. Зарахована контрольна робота є допуском до заліку у 10-му семестрі.

2.3 Самостійна робота студентів

Для опанування матеріалу дисципліни окрім лекційних та практичних занять, тобто аудиторної роботи, значну увагу слід приділяти самостійній роботі студентів (СРС).

Основні види СРС при вивченні дисципліни «Інвестиційний менеджмент»:

- Розв’язання домашніх завдань, вправ, питань, тестових завдань.
- Самостійна проробка питань.
- Конспектування та підготовка реферату за певною темою.
- Виконання ІНДЗ.

2.4 Засоби контролю та структура залікового кредиту

Система оцінювання знань, вмінь і навичок студентів передбачає оцінювання всіх форм вивчення дисципліни.

Перевірку й оцінювання знань студентів викладач проводить у наступних формах:

1. Оцінювання роботи студентів у процесі практичних занеять.
 2. Оцінювання виконання індивідуального завдання.
 3. Оцінювання виконання домашніх завдань, вправ, питань, вирішення тестових завдань та інш.
 4. Оцінювання засвоєння питань для самостійного вивчення.
 5. Проведення проміжного контролю.
 6. Проведення модульного контролю.
 7. Проведення заліку.
- Засоби контролю та структура залікового кредиту для студентів денної та заочної форм навчання наведені у табл. 2.9 та 2.10.

Таблиця 2.9 – засоби контролю та структура залікового кредиту для студентів денної форми навчання

Види та засоби контролю (тестування, контрольні роботи, індивідуальні роботи тощо)	Розподіл балів, %
МОДУЛЬ 1. Поточний контроль зі змістових модулів	
ЗМ 1.1 – контрольна робота	30
ЗМ 1.2 - контрольна робота	30
Підсумковий контроль з МОДУЛЮ 1	
Залік: 1 варіант – Залік за результатами поточного контролю; 2 варіант - Залік за результатами підсумкового тестування	40
Всього за модулем 1	100%

Таблиця 2.9 – засоби контролю та структура залікового кредиту для студентів заочної форми навчання

Види та засоби контролю (тестування, контрольні роботи, індивідуальні роботи тощо)
МОДУЛЬ 1.
Контрольна робота
Підсумковий контроль з МОДУЛЮ 1
Залік: Залік за результатами виконання та захисту контрольної роботи

Порядок поточного оцінювання знань студентів денної форми навчання

Поточне оцінювання здійснюють під час проведення практичних занять і має на мету перевірку рівня підготовленості студента до виконання конкретної роботи. Об'єктами поточного контролю є:

- 1) Активність і результативність роботи студента протягом семестру над вивченням програмного матеріалу дисципліни; відвідування занять;
- 2) Виконання самостійного завдання;
- 3) Виконання індивідуального завдання;
- 4) Виконання завдань з поточного контролю;
- 5) Виконання завдань з проміжного контролю.

Оцінку «відмінно» ставлять за умови відповідності виконаного завдання студентом або його усної відповіді за усіма шістьма зазначеними критеріями. Відсутність тієї чи іншої складової знижує оцінку.

Контроль систематичного виконання практичних занять та самостійної роботи

Оцінювання проводять за такими критеріями:

- 1) розуміння, ступінь засвоєння теорії і методології проблем, що розглядаються;
- 2) ступень засвоєння матеріалу дисципліни;
- 3) ознайомлення з рекомендованою літературою а також із сучасною літературою з питань, що розглядають;
- 4) уміння поєднувати теорію з практикою при розгляді виробничих ситуацій, вирішенні завдань, проведенні розрахунків при виконанні завдань, винесених для самостійного опрацювання, і завдань. Винесених на розгляд в аудиторії;
- 5) логіка, структура, стиль викладання матеріалу в письмових роботах і при виступах в аудиторії, вміння обґрунтовувати свою позицію, здійснювати узагальнення інформації і робити висновки.

Контроль виконання практичних робіт здійснюється протягом всього семестру, доки вивчається дисципліна. За успішне виконання та своєчасний захист робіт протягом першого змістового модулю студент отримує оцінку

«відмінно», або 30% за поточний контроль. Також якщо студент успішно виконує всі завдання протягом другого змістового модулю, він отримує оцінку «відмінно», або 30% за поточний контроль. Процедура підрахувань визначена у табл. 2.9.

Самостійна робота студентів контролюється протягом семестру. При її оцінюванні увага приділяється якості, ступеню самостійності, своєчасності здачі виконаних завдань викладачу (згідно з графіком навчального процесу). Якщо якась із вимог не буде виконана, оцінка знижається.

Критерії оцінювання індивідуального завдання у вигляді контрольної роботи на заочному відділенні

Контрольну роботу оцінюють за такими критеріями:

- 1) самостійність виконання;
- 2) логічність і послідовність викладання матеріалу;
- 3) повнота розкриття теоретичного питання;
- 4) використання й аналіз додаткових літературних джерел;
- 5) правильність проведених розрахунків та логічність висновків щодо доцільності інвестування;
- 6) якість та своєчасність захисту роботи.

Оцінку «відмінно» ставлять за умови відповідності виконаної роботи та процесу її захисту зазначеним критеріям.

Проведення поточного контролю

Поточний контроль (тестування) здійснюється та оцінюється за питаннями, які винесено на лекційні, практичні заняття, самостійну роботу.

Поточний контроль проводять у письмовій формі після того, як розглянуто увесь теоретичний матеріал і виконані практичні та самостійні завдання в межах кожної теми змістового модулю. За кожним змістовим модулем проводиться поточне тестування і кожному студенту виставляється відповідна оцінка за отриманою кількістю балів.

Проміжний модульний контроль

Проміжний модульний контроль рівня знань передбачає виявлення опанування студентом матеріалу лекційного модуля і вміння застосовувати його для вирішення практичної ситуації, його здійснюють у вигляді тестування.

Після вивчення тем 1-3 (ЗМ 1.1) студенти виконують тестові завдання і передбачені контрольні роботи до ЗМ 1.1.

Відповідно, після вивчення тем 4-7 (ЗМ 1.2) - тестові завдання і контрольні роботи до ЗМ 1.2.

Засобом діагностики є тестове завдання закритої форми із запропонованими відповідями, в яких вибирають правильні з множини вибору. Система базових тестових завдань сформована оцінюванням кожного завдання і їх сукупності та охоплює всі змістовні модулі з дисципліни. Тестові завдання закритої форми складаються з двох компонентів:

- а) запитальної (змістовної) частини
- б) відповідей.

Запитальна частина тестового завдання формулюється у стверджувальній або запитальній формі стисло, чітко, без подвійного тлумачення. Запитальна частина тестового завдання виділяється великими літерами або активним кольором. Елементи відповіді частини тестового завдання мають окрему індексацію. Можливі відповіді не відокремлюються будь-яким знаком.

Відповіді розташовуються під запитальною частиною симетрично.

Проведення підсумкового заліку з Модулю 1

Умовою допуску до заліку є:

- сума накопичених балів за двома змістовими модулями, яка повинна бути не менш, ніж 51 бал (за внутрішнім вузовським рейтингом або системою ECTS), або наявність позитивних оцінок з проміжного модульного контролю (за національною системою);

- обов'язків захист ІНДЗ (для студентів заочного відділення) з отриманням позитивної оцінки.

Залік проводять за одним з нижченаведених варіантів:

- 1 варіант – залік за результатами поточного контролю;
- 2 варіант – залік за результатами підсумкового тестування (табл. 2.9).

Підсумкову оцінку з дисципліни виставляють в національній системі оцінювання результатів навчання і в системі ECTS згідно з методикою переведення показників успішності знань студентів Академії в систему оцінювання за шкалою ECTS (табл. 2.11).

Таблиця 2. 11 – шкала перерахунку оцінок результатів навчання в різних системах оцінювання

Система оцінювання	Шкала оцінювання						
Внутрішній вузівський рейтинг, %	100-91	90-71		70-51		50-0	
Національна 4- бальна і в системі ECTS	5 Відмінно A	4 Добре B, C		3 Задовільно D, E		2 Незадовільно FX, F	
Внутрішній вузівський рейтинг у системі ECTS, %	100-91	90-81	80-71	70-61	60-51	50-26	25-0
Національна 7- бальна і в системі ECTS	відмінно A	дуже добре B	добре C	задо- вільно D	достат- ньо E	незадо- вільно* FX*	незадо- вільно F**
ECTS, % студентів	A 10	B 25	C 30	D 25	E 10	FX* не врах	F** овується

* з можливістю повторного складання

** з обов'язковим повторним курсом

Для студентів заочної форми навчання виконання контрольної роботи за визначеними вище вимогами є допуском до заліку (підсумковий контроль, табл. 2 10).

Проведення підсумкового заліку з Модулю 1

Викладач оцінює роботу студента – «зараховано», якщо він виконав в повному обсязі усі завдання до модулю 1, захистив кожну практичну та

самостійну роботу, виконав та захистив контрольні роботи, пред'явив конспект лекцій з усіма самостійно проробленими темами.

2.5 Інформаційно - методичне забезпечення

Бібліографічні описи, Інтернет адреси	ЗМ, де застосовується
1	2
1. Рекомендована основна навчальна література (підручники, навчальні посібники, інші видання)	
1. Бакаєв Л.О. Кількісні методи в управлінні інвестиціями: Навч. посібник. – К.:КНЕУ, 2001.	ЗМ 1.1 ЗМ 1.2
2. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент: Учебный курс.- К.: Эльга.Н, Ника-Центр, 2005.	ЗМ 1.1 ЗМ 1.2
3. Инвестиции: учебн. / С.В.Валдайцев, П.П.Воробьев (и др.); под ред ред.. В.В.Ковалева, В.А. Лялина. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2005.	ЗМ 1.1 ЗМ 1.2
4. Козаченко Г.В., Антіпов О.М., Ляшенко О.М., Дібніс Г.І. Управління інвестиціями на підприємстві: Навчальний посібник. – К.: Лібра, 2004.	ЗМ 1.1 ЗМ 1.2
5. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник. –К: ”Центр навчальної літератури”, 2004.	ЗМ 1.1 ЗМ 1.2
6. Мелкумов Я.С. Организация финансирования инвестиций: Учебное пособие. –М.: ИНФРА, 2001.	ЗМ 1.1 ЗМ 1.2
7. Пересада А.А. Управління інвестиційними процесами. –К.: Лібра, 2004.	ЗМ 1.1 ЗМ 1.2
8. Щукін Б.М. Аналіз інвестиційних проектів. –К.: МАУП, 2002.	ЗМ 1.2
2 Додаткові джерела	
1 Про підприємства в Україні. Закон України від 17 березня 1991 року.	ЗМ 1.1 ЗМ 1.2
2 Про інвестиційну діяльність. Закон України від 18 вересня 1991 року.	ЗМ 1.1 ЗМ 1.2
3 Про цінні папери та фондову біржу. Закон України від 18 червня 1991 року	ЗМ 1.2
4. Алексеев М.Ю. Рынок ценных бумаг. -М.: Финансы и статистика, 1992.	ЗМ 1.2
5. Бизнес – план инвестиционного проекта: Отечественный и зарубежный опыт. Современная практика и документация. –М.: Финансы и статистика, 1999.	ЗМ 1.2
6. Глазунов В.Н. Финансовый анализ и оценка риска реальных инвестиций. – М.: «Финстатинформ», 1997.	ЗМ 1.2
7. Ковалёв В.В. Методы оценки инвестиционных проектов. –М.: Финансы и статистика, 1999.	ЗМ 1.2
8. Нікбахт Є.Гроппелі А. Фінанси/ пер з англ. –К.: „Вік”, „Глобус”, 1992.	ЗМ 1.1 ЗМ 1.2
9. Пересада А.А. Управління інвестиційними процесами. –К.: Лібра, 2000	ЗМ 1.1 ЗМ 1.2
10. Щукін Б.М. Інвестиційна діяльність. –К.: МАУП, 1998.	ЗМ 1.1 ЗМ 1.2
3. Методичне забезпечення	

Продовження табл.

1	2
В.М. Андрєєва, М.К. Гнатенко. - Розробка основних розділів бізнес-плану інвестиційного проекту господарюючого суб'єкта. Методичні вказівки з організації самостійної роботи студентів 5 курсу спец. 7.050201, 8.050201 - «Менеджмент організацій» з дисципліни «Інвестиційний менеджмент». - ХНАМГ, 2008.	ЗМ 1.2
В. М. Андрєєва, М.К. Гнатенко. – Управління фінансовими інвестиціями підприємства. Опорний конспект лекцій з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» (для студентів спеціальностей 7.050201, 8.050201 - «Менеджмент організацій»). ХНАМГ, 2008.	ЗМ 1.2
В.М. Андрєєва, М.К. Гнатенко. - Концепція інвестиційного проектування і управління інвестиційними проектами. Методичні вказівки й практичні завдання з дисципліни «Інвестиційний менеджмент»(для студентів 5 курсу спец. 7.050201, 8.050201 – "Менеджмент організацій").,ХНАМГ, 2008.	ЗМ 1.1
В.М. Андрєєва, М.К. Гнатенко – Методичний інструментарій інвестиційного менеджманту: часова вартість грошей в інвестуванні. Опорний конспект лекцій з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» (для студентів спеціальностей 7.050201, 8.050201 - «Менеджмент організацій»), ХНАМГ.,2008.	ЗМ 1.2
5. Методичні вказівки до виконання контрольної роботи з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» для студентів спеціальності - 7.050201, 8.050201 «Менеджмент організацій» заочної форми навчання.- Укл. Андрєєва В.М.,ХНАМГ, 2005р	ЗМ 1.1 ЗМ 1.2

Навчальне видання

Програма і робоча програма навчальної дисципліни «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ» (для студентів 5 курсу денної та заочної форм навчання за напрямом підготовки 0502 -«Менеджмент», спеціальності: 7.050201, 8.050201 «Менеджмент організацій»).

Укладачі: Валентина Миколаївна Андрєєва,
Марина Костянтинівна Гнатенко

План 2009, поз. 584Р

Підп. до друку 26.06.09 Друк на різнографі. Замовл. № 4813	Формат 60х84/1/16 Умовн.-друк. арк. 1,59 Тираж 10 прим.	Папір офісний Обл. – вид. арк. 1,89
61002, Харків, ХНАМГ, вул. Революції, 12		
Сектор оперативної поліграфії ЦНІТ ХНАМГ		
61002, Харків, ХНАМГ, вул. Революції, 12		